

AR47

*File*

15<sup>th</sup>

Annual Report 1970

CDN

CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION



# **CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION**

## **15<sup>TH</sup> ANNUAL REPORT 1970**

### **AUDITORS**

Raymond, Campbell, Belanger, Walton,  
Chabot & Willetts  
Montreal.

### **FINANCIAL AGENTS**

Levesque, Beaubien, Inc.  
Montreal (Canada)  
Kidder, Peabody & Co.  
Boston (United States of America)

### **LEGAL COUNSEL**

Ogilvy, Cope, Porteous, Hanzard, Marler,  
Montgomery & Renault  
Montreal.

### **BANKERS**

Canadian National Bank  
Bank of Montreal  
The Royal Bank of Canada

### **TRUSTEE**

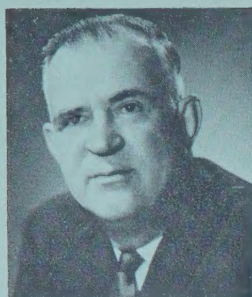
General Trust of Canada

### **REGISTRAR AND TRANSFER AGENT**

Montreal Trust Company  
for common shares, class "A"  
and 1964 preferred shares.



DIRECTOR  
AND OFFICER



FERNAND DOYON  
CHAIRMAN OF THE BOARD  
AND GENERAL MANAGER

DIRECTOR  
AND OFFICER



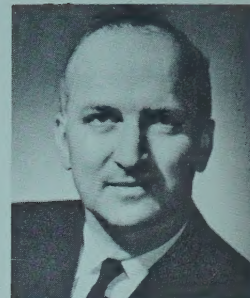
SECRETARY  
MARC LAVIGNE  
ASSOCIATE  
LAVIGNE & LAVIGNE,  
NOTARIES

OFFICER



GILLES GAUTHIER  
ASSISTANT  
GENERAL MANAGER

DIRECTOR  
AND OFFICER



BERNARD DAVID  
PRESIDENT

## THE DIRECTORS AND OFFICERS

1970

DIRECTOR



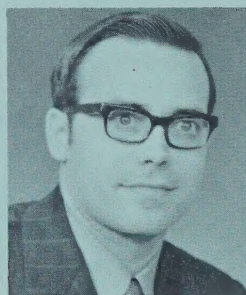
STANLEY E. BROCK  
PRESIDENT  
THE INDUSTRIAL LIFE  
INSURANCE COMPANY

DIRECTOR



PIERRE MERCIER, LL.L.,  
LAWYER

OFFICER



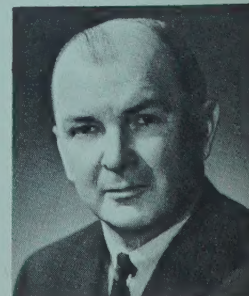
JEAN MARIE GOULET  
ASSISTANT  
TO THE TREASURER

DIRECTOR  
AND OFFICER



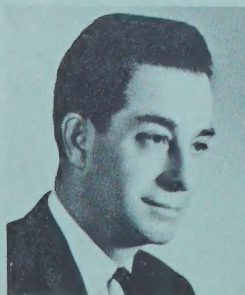
TREASURER  
HILAIRE BOISSE  
PRESIDENT  
H. BOISSÉ ASSURANCE LTD.

DIRECTOR  
AND OFFICER



VICE-PRESIDENT  
ARTHUR J. E. CHILD  
PRESIDENT  
BURNS FOOD LIMITED

DIRECTOR



EMILE BRAZEAU  
PRESIDENT  
HOTEL COLIBRI INC.

DIRECTOR



LEOPOLD REGAUDIE  
FINANCIER

DIRECTOR



RENE VANASSE  
PRESIDENT  
VANASSE TIRE LTD.



## REPORT OF THE DIRECTORS

To the shareholders:

The fifteenth year of operation of your company ended on the 30th of September 1970. Taking account of the economic difficulties faced by the country during the past year, our results were encouraging.

### INCOME:

Revenue from operations remained at \$1,564,101 in 1970 against \$1,565,917 in 1969.

Net profit before tax reached \$390,706, including an extraordinary item of \$35,650, compared to \$358,910 for the previous year, or an increase of 9%. Net profit after tax amounted to \$187,494 as against \$173,784 at the 30th of September 1969.

### DIVIDENDS:

The regular dividend of 40 cents per share on the class "A" common shares has been paid at 10 cents per share at the end of the following quarters: December, March, June and September. The sum of \$34,000 has therefore been received during the year by the holders of class "A" shares.

Regular dividends on preferred shares amounted to \$76,107 compared with \$82,755 in 1969. During the year \$100,000 of the first preferred shares, 1963 series, (U.S. funds) were redeemed. The balance of \$100,000 is redeemable on the 1st of December 1970.

### EARNINGS PER SHARE:

Earnings on the 85,000 common shares, class "A", were 83 cents per share compared to 71 cents per share the previous year. Earnings on the class "D" common shares were 53 cents per share compared with 41 cents in 1969.

### OPERATING COSTS:

General and administrative expenses were maintained at the same level during the year. They amounted to \$476,892 compared to \$474,630 in 1969. Variable expenses were reduced from \$206,600 to \$201,655.

Continuing increases in the prices of goods and services and in the rates of salaries and wages are being offset by energetic methods such as cost controls adopted to fight inflation.

### OPERATIONS:

Operations continue in the same manner and on the same basis as in previous years. However, our field of activity has been somewhat enlarged in that we are now able to offer complete financial services to the public. Your company is able to offer a savings plan enabling people with small amounts to invest to make their savings multiply by placing them in our short term secured notes, series "Z". These notes, repayable on demand, can be bought for 3 months, 6 months, 9 months or a year. The interest rates payable are higher than those offered by our competitors and they are payable every 6 months. A publicity campaign has been undertaken to inform the public of these new financial instruments and to make known the various possibilities offered.



Your company also offers a consumer credit service which covers all aspects of the economy. We are able to offer retail financing of the whole range of products such as automobiles, household appliances, heavy machinery, industrial equipment and heavy transport. We can place at the disposal of our clientele a leasing plan for durable goods at short or medium term, and accessible and reasonable service for mortgage loans.

Your company must be flexible enough to adapt its operations to new legislation which seems to take place continuously in the field of sales and consumer financing. Most of these legislative changes have been for the purpose of achieving greater financial stability in companies such as ours, for better safeguards for the investor, and for more protection for the consumer. Your company is in agreement with these regulatory modifications which can only be regarded favourably by firms who endeavour to serve the public interest.

### THE ECONOMIC SITUATION:

No doubt our various governments will take energetic measures to ease the grave crisis of unemployment which we now face and which will probably become more serious during the winter of 1971. A reduction in interest rates could permit a resumption of construction and add some needed stability to the industrial situation in general.

The recent announcement by Hydro-Quebec that hydro-electric facilities will be located in the James Bay area leads us to believe that north-western Quebec can look forward to a long period of progress. In addition, the renewal by the federal government for a period of three years of the agreement covering subsidies to gold mines brings an immediate benefit. It should permit the mining industry to produce Canadian gold on a continuing viable basis.

The intensive prospecting which is going on continually in north-western Quebec gives definite possibilities of important discoveries of copper, asbestos, nickel and zinc. It is only a matter of time until the mining industry reaches a new level of activity.

### THE FUTURE:

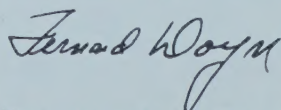
The continuing industrial development of the province will bring an increase in the demand for capital goods as well as the consumer products which we finance. It will stimulate on a wide basis the acquisition and replacement of industrial and commercial equipment. We look for an expansion in both primary and secondary industry, and in the retail and service industries. Inevitably this will bring a considerable increase in the volume of business which cannot be financed from internal earnings.

Financial institutions now operate under government regulations which play an important part in directing and rationalizing their affairs. We are of the opinion that these governmental measures, instituted to protect the investor and to regularize the activities of financial companies which take savings are beneficial to us in allowing us to promote our savings deposit plan and therefore assure us of a further source of capital, which is necessary for a rational and diversified expansion.

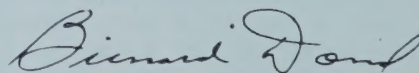
### PERSONNEL:

The directors wish to pay a sincere tribute to all our personnel who by their spirit and initiative and their hard work have enable us to maintain a remarkable degree of efficiency throughout the year.

On behalf of the Board of Directors



Chairman of the Board



President



## KEY FIGURES

### CLASS "A" SHARES

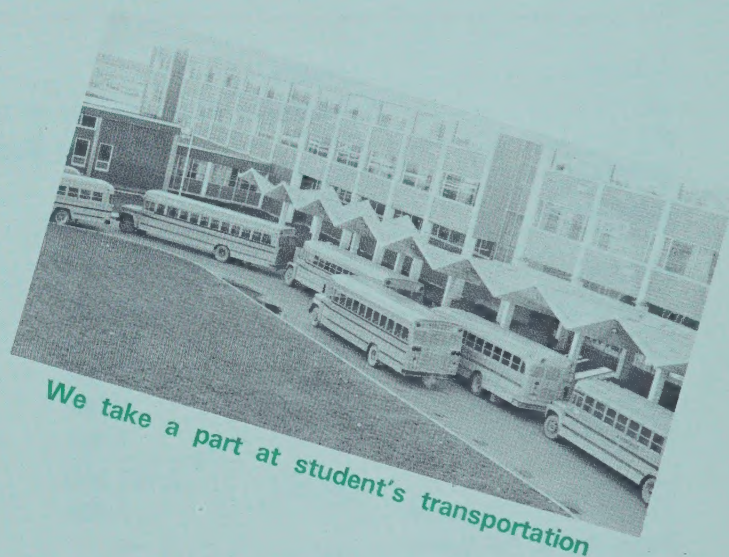
	1970	1969
Earnings available .....	\$ 69,887.	\$ 60,350.
Earnings per share outstanding at year end .....	\$ 0.83	\$ 0.71
Dividends paid .....	\$ 34,000.	\$ 34,000.
Rate of dividend paid at year end .....	\$ 0.40	\$ 0.40
Ratio of dividend to available earnings .....	45.4%	56.3%
Number of shares outstanding .....	85,000	85,000
Number of shareholders .....	242	246
Owned by Canadians .....	99.9%	99.9%
Book value per share .....	\$ 5.90	\$ 5.39

### EARNINGS RATIOS:

Interest on secured notes and debentures: times earned .....	1.96	1.86
Interest on debentures: times earned .....	4.25	3.75
Preferred dividends: times earned .....	2.46	2.10



We cooperate with the industry



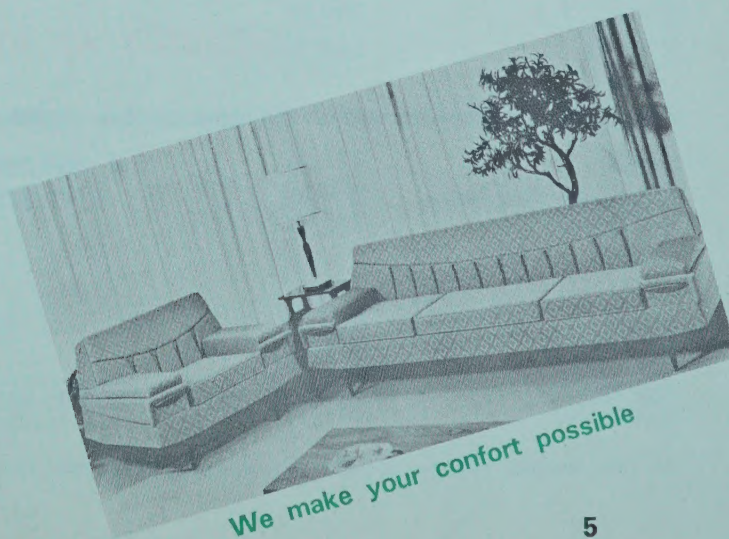
We take a part at student's transportation



"FINANCIAL SERVICES"



We help promoting sales



We make your confort possible



# CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION

## MATURITY OF CONTRACTS OUTSTANDING AS AT SEPTEMBER 30, 1970

Liquidity	Retail and Wholesale Contracts		Mortgages		Commercial Loans		Capital Loans		Total	Ratio as per cash and accounts receivable
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%		
1 to 12 months	6,460,715	59.1	435,172	33.5	126,025	43.1	140,314	35.5	7,162,226	53.3
13 to 24 months	3,162,004	28.9	214,494	16.5	100,073	34.2	111,629	28.2	3,588,200	26.7
25 to 36 months	1,059,797	9.7	233,250	18.0	36,898	12.6	33,982	8.6	1,363,927	10.2
37 to 48 months	199,057	1.8	151,637	11.7	25,491	8.7	24,157	6.1	400,342	3.0
49 to 60 months	51,107	0.5	155,139	11.9	4,007	1.4	52,009	13.1	262,262	1.9
	<u>10,932,680</u>	<u>100.0</u>	<u>1,189,692</u>	<u>91.6</u>	<u>292,494</u>	<u>100.0</u>	<u>362,091</u>	<u>91.5</u>	<u>12,776,957</u>	<u>95.1</u>
Over 60 months	—	—	109,626	8.4	—	—	33,554	8.5	143,180	1.1
	<u>10,932,680</u>	<u>100.0</u>	<u>1,299,318</u>	<u>100.0</u>	<u>292,494</u>	<u>100.0</u>	<u>395,645</u>	<u>100.0</u>	<u>12,920,137</u>	<u>96.2</u>
Cash									<u>509,286</u>	<u>3.8</u>
Total cash and accounts receivable									<u>13,429,423</u>	<u>100.0</u>

### Comparison of maturities of long term debt and accounts payable as at September 30, 1970

Maturities (1)	Short term notes (Banks borrowings included) and accounts payable	Long term debt		Total	%
		Secured notes	Debentures		
Less than 1 year	\$4,085,262	\$ 280,000	\$ 33,400	\$4,398,662	44.1
From 1 to 2 years	15,583	280,000	—	295,583	3.0
From 2 to 3 years	15,583	274,000	50,000	339,583	3.4
From 3 to 4 years	7,781	275,000	50,000	332,781	3.3
From 4 to 5 years	7,781	390,000	111,400	509,181	5.1
	<u>4,131,990</u>	<u>1,499,000</u>	<u>244,800</u>	<u>5,875,790</u>	<u>58.9</u>
From 6 to 10 years	7,805	2,376,500	1,500,000	3,884,305	39.0
From 11 to 14 years	—	209,500	—	209,500	2.1
	<u>\$4,139,795</u>	<u>\$4,085,000</u>	<u>\$1,744,800</u>	<u>\$9,969,595</u>	<u>100.0</u>

(1) These statistics do not show that the \$100,000. (U.S. Funds) Preferred shares may be called back by the holder on December, 1st 1970.

## LIQUIDITY AS AT SEPTEMBER 30, 1970

Assets to be received within the next twelve months		Liabilities payable within the next twelve months (1)	
Cash	\$ 509,286	Secured short term notes	\$3,570,800
Accounts receivable	7,162,226	Unsecured short term notes	7,319
		Accounts payable and accrued charges	54,588
		Accrued interest	69,928
		Income taxes payable	47,659
		Sinking funds payments	313,400
		Dealers' credit balances	334,968
	<u>\$7,671,512</u>		<u>\$4,398,662</u>

(1) Not included in these statistics is a provision of \$100,000. (U.S. Funds) that may be necessary to redeem the 1963 preferred shares.



# CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION

## STATEMENT OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS YEAR ENDED SEPTEMBER 30

<b>INCOME:</b>	<b>1970</b>	<b>1969</b>
Finance and other income .....	\$1,609,101	\$1,590,917
Less: Allowance for doubtful receivables .....	45,000	25,000
	<u>1,564,101</u>	<u>1,565,917</u>
<b>COST OF BORROWINGS:</b>		
Interest on short-term loans .....	285,493	272,682
Interest on secured notes and debentures .....	406,423	419,644
Amortization of discount, commissions and financing expenses (Note 1) .....	40,237	40,051
	<u>732,153</u>	<u>732,377</u>
<b>INCOME</b> after cost of borrowings .....	<u>831,948</u>	<u>833,540</u>
<b>EXPENSES:</b>		
Salaries .....	238,971	240,154
Directors' salaries and fees .....	30,676	21,156
Depreciation on fixed assets .....	5,590	6,720
General and administrative expenses (Note 9) .....	201,655	206,600
	<u>476,892</u>	<u>474,630</u>
<b>EARNINGS</b> before income taxes .....	<u>355,056</u>	<u>358,910</u>
Provision for Income Taxes (Note 2):		
Currently payable .....	175,670	180,140
Deferred .....	8,501	4,986
	<u>184,171</u>	<u>185,126</u>
<b>NET EARNINGS</b> before extraordinary income .....	<u>170,885</u>	<u>173,784</u>
Extraordinary Income:		
Earnings realized on redeemed long-term debt .....	35,650	—
Income taxes .....	19,041	—
	<u>16,609</u>	<u>—</u>
<b>NET EARNINGS</b> for the year (Note 10) .....	<u>\$ 187,494</u>	<u>\$ 173,784</u>
Balance at beginning of year .....	\$ 561,783	\$ 520,744
Income tax adjustments for prior years .....	18,072	( 2,416)
	<u>767,349</u>	<u>692,112</u>
<b>LESS:</b>		
Dividends on preferred shares .....	76,107	82,755
Dividends on Class "A" shares .....	34,000	34,000
	<u>110,107</u>	<u>116,755</u>
Loss on disposal of fixed assets .....	—	1,459
Excess of income taxes payable over the provision for current income taxes (Note 2) .....	13,870	12,115
	<u>123,977</u>	<u>130,329</u>
Balance at end of year .....	<u>\$ 643,372</u>	<u>\$ 561,783</u>

See accompanying notes to financial statements.



# CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION

## BALANCE SHEET, AS AT SEPTEMBER 30

### ASSETS

	1970	1969
Cash .....	\$ 509,286	\$ 285,034
Notes receivable, including amounts maturing beyond one year:		
Retail sales financing .....	10,183,034	10,284,903
Wholesale financing .....	749,646	822,982
Mortgage loans .....	1,299,318	1,699,993
Commercial loans .....	292,494	274,814
Capital loans .....	395,645	343,655
	<u>12,920,137</u>	<u>13,426,347</u>
Allowance for doubtful receivables .....	136,156	112,176
	12,783,981	13,314,171
Prepaid expenses .....	36,737	39,304
Automobile, office furniture, at cost, less accumulated depreciation of \$74,523; \$70,635 in 1969 .....	22,362	26,881
Deferred expenses, less amounts amortized (Note 1) .....	250,945	274,707
	<u>\$13,603,311</u>	<u>\$13,940,097</u>

Signed on behalf of the Board,

*Fernand Woyne* Director

*Bernard Dond* Director



## LIABILITIES

	1970	1969
Short-term secured notes - Series "Z"		
Banks .....	\$ 3,000,000	\$ 3,250,000
Others .....	570,800	259,400
	3,570,800	3,509,400
Short-term notes, unsecured .....	7,319	12,569
Accounts payable and accrued charges .....	54,588	50,029
Accrued interest .....	69,928	65,378
Income taxes payable .....	47,659	85,873
Sinking and purchase funds instalment .....	313,400	330,000
Dealers' retentions .....	334,968	332,575
Deferred income taxes (Note 2) .....	26,224	16,801
Deferred income - Unearned finance income (Note 3) .....	1,493,755	1,555,397
Long-term debt (Note 4) .....	5,516,400	5,779,800
Reserve for foreign exchange (Note 5) .....	54,531	70,125
	11,489,572	11,807,947

## SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital (Notes 6 and 7)				
Preferred shares .....	1,169,825		1,269,825	
Class "A" shares .....	85,000		85,000	
Class "D" shares .....	75,000		75,000	
	1,329,825		1,429,825	
Contributed surplus .....	140,542		140,542	
Retained earnings - Statement 2 (Note 8) .....	643,372	2,113,739	561,783	2,132,150
		<u>\$13,603,311</u>		<u>\$13,940,097</u>

See accompanying notes to financial statements



**RAYMOND CAMPBELL BÉLANGER  
WALTON CHABOT & WILLETTS**

Chartered Accountants/Comptables agréés  
La Tour de la Bourse, Montréal, Canada 514-878-2691

**AUDITORS' REPORT**

To the shareholders of  
CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION

We have examined the balance sheet of CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION as at September 30, 1970 and the statements of earnings retained earnings and source and application of funds for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, these financial statements present fairly the financial position of the company as at September 30, 1970 and the results of its operations and the source and application of its funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

*Raymond Campbell Bélanger*  
*Walton Chabot & Willetts*  
Chartered Accounts

Montreal,  
October 29, 1970



# CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION

## STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS YEAR ENDED SEPTEMBER 30

	1970	1969
<b>SOURCE OF FUNDS:</b>		
Net earnings for the year - Statement 3 .....	\$ 187,494	\$ 173,784
Non-cash charges:		
Amortizations of discount, commissions and financing expenses and depreciation of fixed assets .....	47,345	48,002
	<u>234,839</u>	<u>221,786</u>
Reduction in cash .....	—	71,819
Reduction in finance receivables - net .....	530,190	135,070
Proceeds from issue of long-term debt .....	150,000	283,500
Increase in short-term notes .....	56,150	—
	<u>\$ 971,179</u>	<u>\$ 712,175</u>
 <b>APPLICATION OF FUNDS:</b>		
Increase in cash .....	\$ 224,252	—
Reduction of short-term notes .....	—	\$ 51,851
Redemption of long-term debt .....	413,400	371,100
Redemption of preferred shares .....	100,000	100,000
Dividends paid .....	110,107	\$ 116,755
Increase in other net assets .....	16,497	19,297
Decrease in other net liabilities .....	106,923	53,172
	<u>\$ 971,179</u>	<u>\$ 712,175</u>

See accompanying notes to financial statements.



# CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS SEPTEMBER 30

### 1 — DEFERRED EXPENSES:

	1970	1969
Discount and financing expenses on secured notes and debenture issues	\$ 218,543	\$ 232,661
Commissions and financing expenses on capital stock issues . . . . .	32,402	42,046
	<u>\$ 250,945</u>	<u>\$ 274,707</u>

Discount and financing expenses on secured notes and debentures are amortized over the life of each issue.

Commissions and financing expenses on capital stock issued are amortized over a period of ten years from their respective dates of issue.

### 2 — INCOME TAXES:

The company claims all financing expenses incurred during each year, in establishing the taxable income. These financing expenses are amortized in the accounts over the life of each issue. However, on October 1, 1967 as recommended in the research bulletins of The Canadian Institute of Chartered Accountants, the company commended providing for income taxes on the basis of reported income (tax allocation basis) and the accumulated amount of these deferments is recorded in the balance sheet as deferred income taxes.

The balance of deferred income taxes not accounted for as at October 1, 1967 is \$95,703 as at September 30, 1970 and this amount will progressively decrease in the future as income taxes effectively payable will be higher than the provision for the current income taxes.

### 3 — DEFERRED INCOME — UNEARNED FINANCE INCOME:

The finance charges are taken into income on the following basis:

- 15% (10% in the case of loans whose terms exceed five years) at the time of purchase to cover acquisition cost.
- The remainder, a month hence, calculated on the "sum of the digits" methods, based on the terms of the contract.

As at September 30, 1970 the unearned finance income represents 12.69% (1969 - 12.71%) of notes receivable with precomputed interest.

### 4 — LONG-TERM DEBT:

#### A) Secured Notes:

	1970	1969
Series "A" — 6½%, 6¾% Secured Notes, \$25,000 maturing each year, the balance of \$150,000 maturing May 1, 1975 . . . . .	\$ 250,000	\$ 275,000
Series "B" — 6¼%, 6½% Secured Notes, \$25,000 maturing each year, the balance of \$150,000 maturing February 1, 1976 . . . . .	275,000	300,000
Series "C" — 6¼%, 6½% Secured Notes, \$15,000 maturing each year, the balance of \$140,000 maturing September 1, 1976 . . . . .	215,000	230,000
Series "D" — 6%, 6¼%, 6½% Secured Notes, \$20,000 maturing each year, the balance of \$220,000 maturing January 1, 1978 . . . . .	360,000	380,000
Series "E" — 6%, U.S. funds, Secured Notes with sinking fund of \$100,000 annually from March 1, 1968 to March 1, 1977 . . . . .	700,000	800,000
Series "F" — 7% Secured Notes with sinking fund of \$50,000 annually from March 1, 1967 to March 1, 1975 inclusively, the balance of \$1,050,000 maturing March 1, 1976 . . . . .	1,300,000	1,350,000
Series "G" — Issued in two portions:		
a) 7¾% Secured Notes maturing up to \$15,000 each year from February 1, 1970 to 1974 inclusively, up to \$25,000 on February 1, 1977 and up to \$100,000 on February 1, 1978 Authorized: \$200,000; issued . . . . .	65,500	80,500
b) 8% Secured Notes with sinking fund of \$30,000 annually from February 1, 1970 to 1982 inclusively (except for 1978 when the amount will be \$440,000), the balance of \$500,000 maturing February 1, 1983 Authorized: \$1,300,000; issued . . . . .	919,500	799,500
	<u>4,085,000</u>	<u>4,215,000</u>
Deduct: Sinking and purchase funds payments . . . . .	280,000	280,000
	<u>3,805,000</u>	<u>3,935,000</u>

B) Debentures:	1970	1969
Series "B" — 6½%, maturing September 1, 1971 .....	\$ 33,400	\$ 33,400
Series "C" — 6½%, maturing January 1, 1975 .....	61,400	61,400
Series "D" — 6½% with sinking fund of \$50,000 annually up to March 1, 1979, the balance of \$1,300,000 maturing March 1, 1980 with share purchase warrants .....	1,650,000	1,800,000
	<u>1,744,800</u>	<u>1,894,800</u>
Deduct: Sinking funds payments .....	33,400	50,000
	<u>1,711,400</u>	<u>1,844,800</u>
	<u>\$5,516,400</u>	<u>\$5,779,800</u>

C) Payments Maturing During the Next Five Years:

	Secured Notes	Debentures	Total
Year ending September 30, 1971 .....	\$ 280,000	\$ 33,400	\$ 313,400
Year ending September 30, 1972 .....	280,000	—	280,000
Year ending September 30, 1973 .....	274,000	50,000	324,000
Year ending September 30, 1974 .....	275,000	50,000	325,000
Year ending September 30, 1975 .....	390,000	111,400	501,400
	<u>\$1,499,000</u>	<u>\$ 244,800</u>	<u>\$1,743,800</u>

## 5 — RESERVE FOR FOREIGN EXCHANGE:

This reserve represents the balance of the premium received on the issue of the Secured Notes, Series "E" and the 1963 preferred shares, the whole redeemable in U.S. funds.

## 6 — CAPITAL

### 1963 Preferred Shares

6% cumulative first preferred shares, convertible, redeemable at \$100, of \$100 par value (U.S. funds)

Authorized: 2,000 shares

Outstanding: 1,000 shares (1969 - 2,000 shares)

(1,000 shares redeemed for cash during the year) ..... \$ 100,000 \$, 200,000

### 1964 Subordinated Preferred Shares

6½% cumulative, subordinated preferred shares, convertible, redeemable at \$26.50, of \$25 par value

Authorized and outstanding: 36,000 shares ..... 900,000 900,000

### Class "B" Preferred Shares

6% cumulative preferred shares, redeemable at \$26.50, of \$25 par value

Authorized and outstanding: 4,437 shares ..... 110,925 110,925

### Class "C" Preferred Shares

6% cumulative preferred shares, redeemable at \$26.50, of \$25 par value

Authorized and outstanding: 2,356 shares ..... 58,900 58,900

1,169,825 1,269,825

### Class "A" Shares

Participating and non redeemable, nonvoting, with a noncumulative and preferential dividend of \$0.40, of no par value

Authorized: 500,000 shares

Outstanding: 85,000 shares ..... 85,000 85,000

### Class "D" Shares

Shares with a noncumulative dividend of \$0.10, of no par value

75,000 75,000

Authorized and outstanding: 75,000 shares ..... \$1,329,825 \$1,429,825



## 7 — DETAILS OF CLASS "A" SHARES RESERVED:

	1970	1969
a) for exercise of share purchase warrants attached to the 6½% Debentures Series "D", at a price of (i) \$14 per share if exercised before March 1, 1971, and (ii) \$16 per share if exercised thereafter and before March 1, 1974 .....	40,000	40,000
b) for conversion of the 1963 preferred shares on the basis of one preferred share into 6 Class "A" shares .....	6,000	12,000
c) for conversion of the 1964 subordinated preferred shares on the basis of one share into 2 shares up to December 1, 1974 .....	72,000	72,000
	<u>118,000</u>	<u>124,000</u>

## 8 — RESTRICTIONS ON PAYMENT OF DIVIDENDS:

- The company, at the end of each fiscal year, since October 1, 1966, must pay to a special fund for the redemption of Class "B" and Class "C" shares, an amount equal to 10% of the net profits, as defined, after deduction of the dividends on the said preferred shares. As at September 30, 1970, the company had redeemed and cancelled \$180,175 of these preferred shares.
- The Supplementary Letters Patent authorizing the 1963 preferred shares contain provisions whereby dividends may not be declared or paid which would reduce the junior net worth, as defined, below a certain level. As at September 30, 1970, this junior net worth exceeded such requirements by at least \$513,000. Another provision states that the company, except for the 1963 preferred shares, shall not declare or pay cash dividends if the aggregate of all dividends paid after October 1, 1963 exceeds ⅔ of the net earnings accrued from the aforementioned date to the date of declaration and/or payment. However, this last covenant has been waived until September 30, 1970, and if, as anticipated, the balance of the 1963 preferred shares is redeemed on December 1, 1970, this restriction will have no more consequence.
- The company has covenanted in a Trust Deed and its supplementals under which the Debentures were issued, not to declare any dividends if, after giving effect to such payment, the subordinated indebtedness would be in excess of 125% of the adjusted consolidated net worth, as defined in the said Trust Deed. As at September 30, 1970, 125% of the adjusted consolidated net worth exceeded the minimum required by \$139,000.

## 9 — GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES:

	1970	1969
Rent .....	\$ 22,668	\$ 23,004
Advertising and sales promotion .....	12,718	11,156
Travelling and automobile expenses .....	37,261	42,446
Stationery and office expenses .....	13,200	12,000
Stamps .....	7,268	7,079
Lighting and maintenance .....	9,650	11,970
Telephone and telegrams .....	24,320	24,461
Taxes and permits .....	9,148	8,857
Bank charges .....	19,551	23,643
Investigation expenses .....	2,894	2,671
Insurance .....	5,552	5,534
Trustees' and registrars' fees .....	15,440	13,761
Legal and audit fees .....	11,706	10,207
Social charges .....	8,717	8,423
Employees' relocation expenses .....	1,562	1,388
	<u>\$ 201,655</u>	<u>\$ 206,600</u>

## 10—NET EARNINGS PER SHARE, CLASS "A" AND "D":

The net earnings per share, Class "A" and "D" are for 1970 \$0.83 and \$0.53 respectively, including the extraordinary income representing \$0.11 per share. For the year ended September 30, 1969 the net earnings per share were \$0.71 and \$0.41 respectively.

## COMPARATIVE FINANCIAL STATISTICS FOR THE LAST FIVE YEARS OF OPERATION

	1970	1969	1968	1967	1966
Assets .....	\$13,603,311—	\$13,940,097	\$14,177,150	\$13,454,953	\$13,965,668
Notes receivable less allowance for doubtful receivables .....	12,783,981—	13,314,171	13,449,241	12,803,920	13,100,581
Deferred income .....	1,493,755—	1,555,397	1,584,137	1,568,824	1,618,634
Shareholders' equity .....	2,113,739—	2,132,150	2,191,111	2,276,141	2,511,889
Gross earnings .....	1,564,101—	1,565,917	1,466,767	1,374,447	1,345,596
Operating and administrative expenses .....	476,892 +	474,630	489,723	497,041	519,521
Interest on bank borrowings and short-term notes .....	285,493 +	272,682	220,172	162,351	237,406
Interest on long-term debt and amortization of discount and financing expenses .....	446,660 +	459,695	445,045	444,765	406,084
Income taxes .....	203,212 +	185,126	158,995	143,334	16,306
Net earnings .....	187,494 +	173,784	152,832	126,956	166,279
Class "A" shares outstanding ..	85,000	85,000	85,000	85,000	85,000
Earnings per Class "A" share ..	0.83 +	0.71	0.54	0.38	0.45
Dividend on Class "A" share ..	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40

### Comparative figures of operations and financial structure of the Company (in thousands of dollars)

#### EARNINGS AND EXPENSES

	1970		1969		1968	
Gross income .....	\$1,564.	100.0%	\$1,566.	100.0%	\$1,467.	100.0%
Cost of borrowings .....	732.	46.8%	732.	46.7%	665.	45.3%
Operating expenses .....	477.	30.5%	475.	30.3%	490.	33.4%
Earnings before taxes .....	355.	22.7%	359.	23.0%	312.	21.3%
Income taxes .....	184.	11.8%	185.	11.8%	159.	10.8%
Net earnings .....	171.	10.9%	174.	11.2%	153.	10.5%
Extraordinary Income .....	16.	1.1%	—	—	—	—
Net earnings for the year .....	187.	12.0%	—	—	—	—

#### FINANCIAL STRUCTURE

Bank borrowings .....	\$3,000.	\$3,250.	\$3,400.
Short term borrowings .....	578.	272.	174.
Long term secured notes .....	4,085.	4,215.	4,127.
Debentures .....	1,745.	1,895.	2,070.
Shareholders' Equity .....	2,114.	2,132.	2,191.



## DIVERSITY OF OUTSTANDING RECEIVABLE

At 30 September 1970 accounts receivable totalled \$12,920,137. divided as follows:

Detail of financing:	Number of accounts	Amount	%
New and used automobiles, trucks and buses .....	3,793	\$ 6,205,026.	48.0
Household appliances .....	3,380	2,263,199.	17.5
Commercial and Industrial Equipment .....	334	1,175,949.	9.1
Rental and Leasing .....	366	538,860.	4.2
First and second rank mortgages, Commercial and capital loans .....	147	1,987,457.	15.4
Total .....	8,020	12,170,491.	94.2
Wholesale financing .....	441	749,646.	5.8
Total at year end .....	8,461	\$12,920,137.	100.0

Outstanding Accounts are covered by the following reserves:

Allowance for doubtful receivables .....	136,156.	1.05
Dealers' retentions .....	334,968.	2.59
	<u>471,124.</u>	<u>3.64</u>

## EXPERIENCE

Year	Gross Charge-offs of Customer Receivables		Recoveries of Previously Charged- off Accounts		Net Charged-offs of Customer Receivables		Reserves for Losses	
	Amount	% of Average Receivables	Amount	% of Average Receivables	Amount	% of Average Receivables	At Year-end	% to Year-end Receivables
1970	\$24,613.	0.19	\$ 3,593.	0.03	\$21,020.	0.16	\$136,156.	1.05
1969	65,932.	0.49	2,338.	0.02	63,594.	0.47	112,176.	0.84
1968	11,159.	0.08	8,804.	0.06	2,355.	0.02	150,770.	1.11
1967	36,516.	0.28	18,439.	0.14	18,077.	0.14	172,625.	1.33
1966	36,286.	0.26	5,919.	0.04	30,367.	0.22	185,702.	1.40

Average 1961-70	\$37,454.	0.34	\$ 5,532.	0.05	\$31,922.	0.29	\$138,090.	1.21
--------------------	-----------	------	-----------	------	-----------	------	------------	------

## THE PRESENT SITUATION

Analysis of past-due accounts for  
the last five years

Year	Number of accounts over 60 days	% on current accounts	Installments over 60 days accounts
1970	60	0.75	\$33,931.
1969	36	0.42	11,003.
1968	86	0.93	43,489.
1967	76	0.80	59,076.
1966	59	0.55	24,202.

### HEAD OFFICE

81, 5th Avenue East,  
LA SARRE, Province of Quebec,  
CANADA.  
(819) 333-5544

Année	Nombre de comptes Plus de 60 jours	% sur comptes courants	Versements de 60 jours
1970	60	0.75	\$33,931.
1969	36	0.42	11,003.
1968	86	0.93	43,489.
1967	76	0.80	59,076.
1966	59	0.55	24,202.

Analyse des comptes passé-dûs depuis les cinq dernières années

LA SITUATION ACTUELLE

Moyenne 1961-70											
\$37,454.						0.34					
\$ 5,532.						0.05					
\$31,922.						0.29					
\$138,090.						1.21					
Année	Montant	% sur moyenne des effets à recevoir	Montant	% sur moyenne	Montant	% sur moyenne	A la fin de l'année	% sur effets à la fin de l'année			
1970	\$24,613.	0.19	\$ 3,593.	0.03	\$21,020.	0.16	\$136,156.	1.05			
1969	65,932.	0.49	2,338.	0.02	63,594.	0.47	112,176.	0.84			
1968	11,159.	0.08	8,804.	0.06	2,355.	0.02	150,770.	1.11			
1967	36,516.	0.28	18,439.	0.14	18,077.	0.14	172,625.	1.33			
1966	36,286.	0.26	5,919.	0.04	30,367.	0.22	185,702.	1.40			
Radiations		d'effets à recevoir	Recouvrements		Radiations nettes		Provisions pour créances douteuses				

L'EXPERIENCE ACQUISE

Catégories:							
Véhicules automobiles				3,793			
Appareils électriques ménagers et meubles				3,380			
Equipement commercial et industriel				334			
Baux et locations				366			
Hypothèques de premier et second rang, prêts de capital et commerciaux				147			
Total				8,020			
Financement à l'inventaire				441			
Total à la fin de l'année				8,461			
				\$12,920,137.			
Ces effets à recevoir sont protégés par les réserves suivantes:				1,36,156.			
Provision pbur créances douteuses				334,968.			
Retenues en garantie d'effets à recevoir				471,124.			
				3,64			
Nombre de comptes		Montant					
48.0		\$ 6,205,026.		17.5		9.1	
3.380		2,263,199.		4.2		15.4	
334		1,175,949.		94.2		100.0	
441		749,646.					
8,020		12,170,491.					
8,461		\$12,920,137.					

Au 30 septembre 1970, les effets à recevoir totalisaient \$12,920,137. répartis comme suit:

DIVERSITE DES PRETS

SIEGE SOCIAL  
81, 5e avenue est,  
LA SARRÉ, P. Québec,  
CANADA.  
(819) 333-5544



# STATISTIQUES COMPARATIVES POUR LES CINQ DERNIERES ANNEES D'OPERATION DE LA COMPAGNIE

	1970	1969	1968	1967	1966
Actifs	\$13,603,311—	\$13,940,097	\$14,177,150	\$13,454,953	\$13,965,668
Effets à recevoir moins provision pour créances douteuses	12,783,981—	13,314,171	13,449,241	12,803,920	13,100,581
Intérêts non gagnés	1,493,755—	1,555,397	1,584,137	1,568,824	1,618,634
Avoir des actionnaires	2,113,739—	2,132,150	2,191,111	2,276,141	2,511,889
Revenus bruts	1,564,101—	1,565,917	1,466,767	1,374,447	1,345,596
Frais d'opération et d'administration	476,892 +	474,630	489,723	497,041	519,521
Intérêts sur emprunts de banque et billets à court terme	285,493 +	272,682	220,172	162,351	237,406
Intérêts sur dette à long terme et amortissement des frais de mission	446,660 +	459,695	445,045	444,765	406,084
Impôt sur le revenu	203,212 +	185,126	158,995	143,334	16,306
Bénéfices nets	187,494 +	173,784	152,832	126,956	166,279
Actions classe "A" en circulation	85,000	85,000	85,000	85,000	85,000
Bénéfices par action classe "A"	0.83 +	0.71	0.54	0.38	0.45
Dividendes payés sur action classe "A"	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40

## Chiffres comparatifs concernant les opérations et la structure financière (en milliers de dollars)

REVENUS ET DEPENSES	1970	1969	1968	1967	1966
Revenus bruts	\$1,564,100.0%	\$1,566,732.0%	\$1,566,732.0%	\$1,467,665.0%	\$1,467,665.0%
Coût des emprunts	732.46.8%	732.46.7%	732.46.7%	665.45.3%	665.45.3%
Dépenses	477.30.5%	475.30.3%	475.30.3%	490.33.4%	490.33.4%
Bénéfices avant impôts	355.22.7%	359.23.0%	359.23.0%	312.21.3%	312.21.3%
Impôts sur le revenu	184.11.8%	185.11.8%	185.11.8%	159.10.8%	159.10.8%
Bénéfices nets	171.10.9%	174.11.2%	174.11.2%	153.10.5%	153.10.5%
Bénéfice exceptionnel	16.1.1%	—	—	—	—
Bénéfices de l'année	187.12.0%	—	—	—	—
STRUCTURE FINANCIERE	1970	1969	1968	1967	1966
Emprunts de banques	\$3,000.	\$3,250.	\$3,250.	\$3,400.	\$3,400.
Emprunt à court terme	578.	272.	272.	174.	174.
Billets garantis à long terme	4,085.	4,215.	4,215.	4,127.	4,127.
Débitures	1,715.	1,895.	1,895.	2,070.	2,070.
Avoir des actionnaires	2,114.	2,132.	2,132.	2,191.	2,191.

7 — DETAILS DES ACTIONS CLASSE "A" RESERVEES:

	1970	1969
a) pour l'exercice de droits de souscription émis concurremment avec les débentures 6½%, série "D" au prix de (i) \$14 l'action si l'exercice a lieu avant le 1er mars 1971, et (ii) \$16 l'action si l'exercice a lieu par la suite mais avant le 1er mars 1974 .....	40,000	40,000
b) pour la conversion des actions privilégiées 1963 sur la base d'une action privilégiée en 6 actions classe "A" .....	6,000	12,000
c) pour la conversion des actions privilégiées subordonnées 1964, sur la base d'une action pour deux actions classe "A" jusqu'au 1er décembre 1974 .....	72,000	72,000
	<u>118,000</u>	<u>124,000</u>

8 — RESTRICTIONS SUR LE PAIEMENT DES DIVIDENDES:

- a) La compagnie doit, à la fin de chaque année financière depuis le 1er octobre 1966, verser dans un fonds spécial destiné au rachat des actions privilégiées classes "B" et "C", une somme équivalente à 10% des bénéfices nets, après en avoir déduit les dividendes sur lesdites actions privilégiées. Au 30 septembre 1970, la compagnie avait déjà racheté et annulé \$180,175 de ces actions privilégiées.
- b) Les lettres patentes supplémentaires autorisant les actions privilégiées 1963 stipulent qu'on ne peut déclarer ni payer de dividendes qui feraient tomber l'avoir net, tel que défini, au-dessous d'un certain niveau. Au 30 septembre 1970, cet avoir net dépassait d'au moins \$513,000 le minimum requis. Une autre clause prévoit que la compagnie, sauf pour les actions privilégiées 1963, ne pourra déclarer ni payer de dividendes en argent si les dividendes sur toutes les classes d'actions excèdent les ⅔ des bénéfices nets accumulés du 1er octobre 1963 à la date de déclaration et/ou du paiement. Cependant, la compagnie a été relevée de cette dernière restriction jusqu'au 30 septembre 1970 et si, tel que prévu, le solde des actions privilégiées 1963 en cours est racheté le 1er décembre 1970, cette clause n'aura plus d'effet.
- c) L'acte de fiducie qui régit l'émission des débentures, stipule que la compagnie ne versera aucun dividende si, après le paiement de ces dividendes, la dette subordonnée excédait 125% de l'avoir net consolidé tel que défini audit acte de fiducie. Au 30 septembre 1970, 125% de l'avoir net consolidé dépassait de \$139,000 le minimum requis.

9 — FRAIS GENERAUX ET D'ADMINISTRATION:

	1970	1969
Loyer .....	\$ 22,668	\$ 23,004
Publicité et frais de représentation .....	12,718	11,156
Frais de voyages et d'automobiles .....	37,261	42,446
Papeterie et fournitures de bureau .....	13,200	12,000
Timbres .....	7,268	7,079
Electricité et entretien .....	9,650	11,970
Téléphone et télégrammes .....	24,320	24,461
Taxes et permis .....	9,148	8,857
Frais de banque .....	19,551	23,643
Frais d'enquête .....	2,894	2,671
Assurances .....	5,552	5,534
Frais de transfert et de fiducie .....	15,440	13,761
Frais de contentieux et de vérification .....	11,706	10,207
Bénéfices marginaux .....	8,717	8,423
Frais de permutation .....	1,562	1,388
	<u>\$ 201,655</u>	<u>\$ 206,600</u>

10—BENEFICE NET PAR ACTION CLASSE "A" ET "D":

Le bénéfice net par action classe "A" et "D" s'établit pour l'année terminée le 30 septembre 1970 à \$0.83 et \$0.53 respectivement en considérant le bénéfice exceptionnel qui représente \$0.11 par action. L'an dernier, il avait été de \$0.71 et \$0.41 respectivement.



B) Débitures:			
1969	\$ 33,400	1970	\$ 33,400
	61,400		61,400
	1,800,000		1,650,000
	1,894,800		1,744,800
	50,000		33,400
	1,844,800		1,711,400
	\$5,779,800		\$5,516,400

C) Versements échéant au cours des cinq prochaines années:

Billets garantis			
Année se terminant le 30 septembre 1971	\$ 280,000	Année se terminant le 30 septembre 1971	\$ 280,000
Année se terminant le 30 septembre 1972	280,000	Année se terminant le 30 septembre 1972	280,000
Année se terminant le 30 septembre 1973	274,000	Année se terminant le 30 septembre 1973	274,000
Année se terminant le 30 septembre 1974	275,000	Année se terminant le 30 septembre 1974	275,000
Année se terminant le 30 septembre 1975	390,000	Année se terminant le 30 septembre 1975	390,000
	\$1,499,000		\$ 244,800
			111,400
			501,400
			\$1,743,800

## 5 — RESERVE POUR CHANGE ETRANGER:

Cette réserve représente le solde de la prime encaissée lors de l'émission des billets garantis série "E" et des actions privilégiées 1963, le tout rachetable en fonds américains.

## 6 — CAPITAL:

Actions privilégiées 1963

Actions privilégiées de premier rang, convertibles, 6% cumulatif, rachetables à \$100, d'une valeur nominale de \$100 chacune (fonds américains)

Autorisées: 2,000 actions  
En cours: 1,000 actions (1969 - 2,000 actions)  
(1,000 actions ont été rachetées au cours de l'année)

Actions privilégiées subordonnées 1964

Actions privilégiées subordonnées, convertibles, 6½% cumulatif, rachetables à \$26.50, d'une valeur nominale de \$25 chacune

Autorisées et en cours: 36,000 actions

Actions privilégiées classe "B"

Actions privilégiées, 6% cumulatif, rachetables à \$26.50, d'une valeur nominale de \$25 chacune

Autorisées et en cours: 4,437 actions

Actions privilégiées classe "C"

Actions privilégiées, 6% cumulatif, rachetables à \$26.50, d'une valeur nominale de \$25 chacune

Autorisées et en cours: 2,356 actions

Actions classe "A"

Actions participantes et non rachetables, sans droit de vote et à dividende non cumulatif et préférentiel de \$0.40, sans valeur nominale

Autorisées: 500,000 actions  
En cours: 85,000 actions

Actions classe "D"

Actions à dividende non cumulatif de \$0.10, sans valeur nominale

Autorisées et en cours: 75,000 actions

CORPORATION D'ESCOMPTE CONTINENTAL

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DU 30 SEPTEMBRE

1 — FRAIS REPORTES MOINS L'AMORTISSEMENT:

		Escompte et frais d'émission sur billets garantis et débentures .....
	\$ 218,543	
	32,402	
	<u>\$ 250,945</u>	
1969	\$ 232,661	
	42,046	
	<u>\$ 274,707</u>	

L'escompte et les frais d'émission des billets garantis et des débentures sont amortis en fonction de la durée des émissions.  
Les commissions et les frais d'émission du capital-actions sont amortis sur une période de dix années suivant immédiatement leur date d'émission.

2 — IMPOTS SUR LE REVENU:

La compagnie réclame pour fins d'impôts la totalité des frais d'émission encourus au cours d'une année alors qu'aux livres ces frais sont amortis selon la durée des émissions. Cependant, depuis le 1er octobre 1967 conformément aux recommandations des bulletins de recherches de l'Institut Canadien des Comptables Agréés, elle a pourvu à ses impôts sur la base comptable (méthode de la répartition d'impôt) et le montant cumulatif des impôts ainsi différés est monté au bilan comme impôts sur le revenu différés. Le solde cumulatif des impôts différés non comptabilisés au cours des exercices précédant le 1er octobre 1967 s'établit à \$95,703 au 30 septembre 1970 et il s'épuisera au fur et à mesure que les impôts à payer seront supérieurs aux provisions d'impôts courants.

3 — REVENUS DIFFERES — INTERETS NON GAGNES:

Les frais de finance sont portés aux revenus de façon suivante:  
a) 15% (10% dans le cas des prêts dont le terme initial excède cinq ans) au moment de l'achat pour couvrir les frais d'acquisition.  
b) Le solde, à partir du mois suivant, selon la méthode dite "somme des nombres" basé sur les termes du contrat.  
Les intérêts non gagnés au 30 septembre 1970 s'établissent à 12.69% (1969 - 12.71%) des effets à recevoir pour lesquels des intérêts ont été calculés d'avance.

4 — DETTES A LONG TERME:

A) Billets garantis:		
Série "A" — 6½%, échéant annuellement par tranches de \$25,000, le solde de \$150,000 échéant le 1er mai 1975 .....		\$ 250,000
Série "B" — 6¼%, échéant annuellement par tranches de \$25,000, le solde de \$150,000 échéant le 1er février 1976 .....		275,000
Série "C" — 6¼%, 6½%, échéant annuellement par tranches de \$15,000, le solde de \$140,000 échéant le 1er septembre 1976 .....		215,000
Série "D" — 6%, 6¼%, 6½%, échéant annuellement par tranches de \$20,000, le solde de \$220,000 échéant le 1er janvier 1978 .....		360,000
Série "E" — 6%, fonds américains, à fonds d'amortissement annuel de \$100,000 du 1er mars 1968 au 1er mars 1977 .....		700,000
Série "F" — 7%, à fonds d'amortissement annuel de \$50,000 du 1er mars 1967 à 1975 inclusivement, le solde de \$1,050,000 échéant le 1er mars 1976 .....		1,300,000
Série "G" — Emis en deux tranches: le 1er mars 1976 .....		
a) 7¾%, échéant jusqu'à concurrence de \$15,000 les 1er février 1970 à 1974 inclusivement, jusqu'à concurrence de \$25,000 le 1er février 1977 et jusqu'à concurrence de \$100,000 le 1er février 1978		65,500
b) 8%, à fonds d'amortissement annuel de \$30,000 du 1er février 1970 à 1982 inclusivement (à l'exception de 1978 alors que le montant sera de \$440,000), le solde de \$500,000 échéant le 1er février 1983		
Autorisé: \$200,000, émis .....		
Moins: Versements aux fonds d'amortissement et de rachat .....		
Autorisé: \$1,300,000, émis .....		719,500
		<u>4,085,000</u>
		280,000
		<u>3,805,000</u>
		799,500
		<u>4,215,000</u>
		280,000
		<u>3,935,000</u>



CORPORATION D'ESCOMPTE CONTINENTAL

ETAT DE SOURCE ET D'EMPLOI DES FONDS  
POUR L'ANNEE TERMINEE LE 30 SEPTEMBRE

SOURCE DES FONDS:

	1970			
Bénéfice net de l'année - Etat 3	\$ 187,494	\$ 173,784		
Dépenses ne requérant pas de sortie de fonds:				
Amortissement d'escompte, de commissions, de	47,345	48,002		
frais d'émission et des immobilisations	234,839	221,786		
Diminution de l'encaisse	—	71,819		
Diminution des effets à recevoir - nette	530,190	135,070		
Emission de dettes à long terme	150,000	283,500		
Emission de billets à court terme	56,150	—		
	\$ 971,179	\$ 712,175		

EMPLOI DES FONDS:

Augmentation de l'encaisse	\$ 224,252	—	\$ 51,851	
Remboursement de billets à court terme	—	413,400	371,100	
Rachat de dettes à long terme	413,400	100,000	100,000	
Rachat d'actions privilégiées	100,000	110,107	\$ 116,755	
Paieement des dividendes	110,107	16,497	19,297	
Augmentation nette des autres actifs	16,497	106,923	53,172	
Diminution nette des autres passifs	106,923	\$ 971,179	\$ 712,175	

Les notes annexées font partie intégrante de cet état financier.

**RAYMOND CAMPBELL BELANGER  
WALTON CHABOT & WILLETS**

Chartered Accountants/Comptables agréés  
La Tour de la Bourse, Montréal, Canada 514-878-2691

**RAPPORT DES VERIFICATEURS**

Aux actionnaires de  
CORPORATION D'ESCOMPTE CONTINENTAL

Nous avons examiné le bilan de CORPORATION D'ESCOMPTE CONTINENTAL au 30 septembre 1970 ainsi que les états des bénéfices, des bénéfices non répartis et de source et d'emploi des fonds pour l'année terminée à cette date, et nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, au meilleur des renseignements et des explications qui nous ont été fournis et tel qu'il appert aux livres de la compagnie, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 30 septembre 1970, et ses résultats d'opérations, ainsi que la provenance et l'utilisation de ses fonds pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

*Raymond Campbell Belanger*  
*Walton Chabot & Willets*

Comptables agréés

Montréal,  
le 29 octobre 1970



# PASSIF

1970

1969

Billets à court terme garantis - Série "Z":		
Banques	\$ 3,000,000	
Autres	570,800	
Billets à court terme non garantis	3,570,800	
Comptes à payer et frais courus	7,319	
Intérêts courus	54,588	
Impôts à payer	69,928	
Impôts aux fonds d'amortissement	47,659	
et de rachat	313,400	
Retenues en garantie d'effets à recevoir	334,968	
Impôts sur le revenu différés (note 2)	26,224	
Revenus différés - Intérêts non gagnés	1,493,755	
(note 3)	5,516,400	
Dettes à long terme (note 4)	54,531	
Reserve pour change étranger (note 5)	11,489,572	

## AVOIR DES ACTIONNAIRES

Capital (notes 6 et 7)			
Actions privilégiées	1,169,825		
Actions classe "A"	85,000		
Actions classe "D"	75,000		
Surplus d'apport	1,329,825		
Bénéfices non répartis - Etat 2	140,542		
(note 8)	643,372		
	2,113,739		
	\$13,603,311		
	561,783		
	1,429,825		
	75,000		
	85,000		
	1,269,825		
	2,132,150		
	\$13,940,097		

Les notes annexées font partie intégrante de cet état financier.

8



# CORPORATION D'ESCOMPTE CONTINENTAL

## ETAT DES BENEFICES ET DES BENEFICES NON REPARTIS POUR L'ANNEE TERMINEE LE 30 SEPTEMBRE

REVENUS:		1970	1969
Interêts et charges de service .....	\$1,609,101	45,000	\$1,590,917
Moins: Provision pour créances douteuses .....		1,564,101	25,000
		<u>1,564,101</u>	<u>1,565,917</u>
COUT DES EMPRUNTS:			
Interêts sur emprunts à court terme .....	285,493		272,682
Interêts sur billets garantis et débentures .....	406,423		419,644
Amortissement d'escompte, de commissions et de frais d'émission (note 1) .....	40,237		40,051
	<u>732,153</u>		<u>732,377</u>
REVENUS après le coût des emprunts .....	831,948		833,540
DEPENSES:			
Salaires .....	238,971		240,154
Salaires et honoraires des administrateurs .....	30,676		21,156
Amortissement des immobilisations .....	5,590		6,720
Frais généraux et d'administration (note 9) .....	201,655		206,600
	<u>476,892</u>		<u>474,630</u>
BENEFICE avant impôt sur le revenu .....	355,056		358,910
Provision pour impôt sur le revenu (note 2):			
Impôts courants .....	175,670		180,140
Impôts reportés à des exercices futurs .....	8,501		4,986
	<u>184,171</u>		<u>185,126</u>
BENEFICE NET avant revenu exceptionnel .....	170,885		173,784
Bénéfice réalisé sur rachat de dettes à long terme .....	35,650		—
Impôts sur le revenu .....	19,041		—
	<u>16,609</u>		<u>—</u>
BENEFICE NET de l'année (note 10) .....	\$ 187,494		\$ 173,784
Solde au début de l'année .....	\$ 561,783		\$ 520,744
Régularisation des impôts des années antérieures .....	18,072		( 2,416)
	<u>767,349</u>		<u>692,112</u>
MOINS:			
Dividendes sur actions privilégiées .....	76,107		82,755
Dividendes sur actions classe "A" .....	34,000		34,000
Perte sur dispositions d'immobilisations .....	110,107		116,755
Excédent des impôts à payer sur la provision .....	—		1,459
	<u>13,870</u>		<u>12,115</u>
	<u>123,977</u>		<u>130,329</u>
Solde à la fin de l'année .....	\$ 643,372		\$ 561,783

Les notes annexées font partie intégrante de cet état financier.

MATURITE DES CONTRATS EN COURS AU 30 SEPTEMBRE 1970

Échéance des effets à recevoir	Effets à recevoir détail et gros		Prêts hypothécaires		Prêts Commerciaux		Prêts de capital		Total		effets à recevoir
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	
1 à 12 mois	6,460,715	59.1	435,172	33.5	126,025	43.1	140,314	35.5	7,162,226	53.3	
13 à 24 mois	3,162,004	28.9	214,494	16.5	100,073	34.2	111,629	28.2	3,588,200	26.7	
25 à 36 mois	1,059,797	9.7	233,250	18.0	36,898	12.6	33,982	8.6	1,363,927	10.2	
37 à 48 mois	199,057	1.8	151,637	11.7	25,491	8.7	24,157	6.1	400,342	3.0	
49 à 60 mois	51,107	0.5	155,139	11.9	4,007	1.4	52,009	13.1	262,262	1.9	
Plus de 60 mois	10,932,680	100.0	1,189,692	91.6	292,494	100.0	362,091	91.5	12,776,957	95.1	
	—	—	109,626	8.4	—	—	33,554	8.5	143,180	1.1	
	10,932,680	100.0	1,299,318	100.0	292,494	100.0	395,645	100.0	12,920,137	96.2	
Encaisse									509,286	3.8	
Total de l'encaisse et des effets à recevoir									13,429,423	100.0	

Pour fins de comparaison, le tableau qui suit démontre l'échéance des emprunts et des comptes à payer au 30 septembre 1970

Echénances (1)

Echéances (1)	De 1 à 2 ans	De 2 à 3 ans	De 3 à 4 ans	De 4 à 5 ans	De 6 à 10 ans	De 11 à 13 ans
Billets à court terme (incluant les emprunts de banques) et comptes à payer	\$4,085,262	15,583	15,583	7,781	4,131,990	—
Billets garantis	\$ 280,000	280,000	274,000	275,000	2,376,500	209,500
Dettes à long terme	\$ 33,400	—	50,000	50,000	1,500,000	—
Débitures	\$4,398,662	295,583	339,583	332,781	5,875,790	\$9,969,595
Total	44.1	3.0	3.4	3.3	5.1	2.1
%						

(1) Ce tableau ne tient pas compte du rachat qui peut être exigé par le détenteur de \$100,000. en fonds américains, d'actions privilégiées.

## LIQUIDITE AU 30 SEPTEMBRE 1970

Actif réalisable au cours des douze prochains mois		
Encaisse .....	\$ 509,286	
Effets à recevoir .....	7,162,226	
		\$7,671,512
Passif à payer au cours des douze prochains mois (1)		
Billets à court terme garantis .....	\$3,570,800	
Billets à court terme non garantis ..	7,319	
Comptes à payer et frais courus ....	54,588	
Intérêts courus .....	69,928	
Impôts à payer .....	47,659	
Versements aux fonds d'amortissement et de rachat .....	313,400	
Retenue en garantie d'effets à recevoir	334,968	
		\$4,398,662

(1) Ce tableau ne tient pas compte d'un montant de \$100,000, en fonds américains, prévu au 30 septembre 1970 pour ledit rachat d'actions privilégiées, du 1er décembre 1970.



Nous rendons possible votre confort

Nous coopérons avec les industriels

Nous participons au transport des écoliers

Bénéfices disponibles	
Bénéfices par action en circulation	
Dividendes payés	
Taux du dividende payé	
Pourcentage des dividendes sur les bénéfices disponibles	
Nombre d'actions en circulation	
Nombre d'actionnaires	
Déteneurs par des Canadiens	
Valeur aux livres par action	
<b>RAPPORT DES BÉNÉFICES</b>	
Intérêts sur billets garantis et débentures: nombre de fois gagnés	
Intérêts sur débentures: nombre de fois gagnés	
Dividendes sur actions privilégiées: nombre de fois gagnés	

## RAPPORT DES BENEFICES

1970	\$ 69,887.	\$ 0.83	\$ 34,000.	\$ 0.40	45.4%	85,000	242	99.9%	\$ 5.90	1.96	2.46
1969	\$ 60,350.	\$ 0.71	\$ 34,000.	\$ 0.40	56.3%	85,000	246	99.9%	\$ 5.39	1.86	2.10

Votre compagnie offre aussi un service de crédit au consommateur qui couvre toutes les sphères de l'économie. Ainsi elle permet la distribution et la vente au détail de toute une gamme de produits comme les véhicules automobiles, l'ameublement résidentiel, la machine à laver, l'équipement industriel servant à la transformation, à la production et au transport. Elle met à la disposition de sa clientèle un plan de location de biens durables, à court et moyen terme et un service de prêts hypothécaires accessibles et raisonnable. Votre compagnie doit s'adapter facilement aux législations qui surviennent régulièrement dans le monde de la finance. La majorité de ces amendements législatifs ont pour but une plus grande stabilité financière des sociétés comme la vôtre, une meilleure garantie pour l'investisseur et une protection supplémentaire pour le consommateur. Votre compagnie approuve sans réserve toutes ces modifications qui ne peuvent que plaire aux sociétés sérieuses.

#### L'ECONOMIE:

Des mesures énergiques seront vraisemblablement prises par nos gouvernements pour pallier à une grave crise de chômage qui sévit actuellement et qui menace de s'aggraver sérieusement au cours de l'hiver 1971. Une diminution du loyer de l'argent favorisera une baisse des taux d'intérêt et permettra une relance de la construction et partant une stabilisation de l'industrie en général.

Il apparaît que l'Hydro-Québec mettrait bientôt en valeur les ressources hydro-électriques de la Baie-James. Cela nous permet de penser, que la région du Nord-Ouest Québécois, dans l'ensemble, connaîtra une longue période de progrès marqué.

Le renouvellement pour une période de trois ans, par le gouvernement fédéral, de l'entente concernant les subsides aux mines d'or, apporte un palliatif immédiat qui devrait être suivi de politiques à long terme, qui permettrait à l'industrie minière de produire de l'or canadien d'une manière rentable.

Les travaux intensifs de prospection qui s'effectuent continuellement dans la région du Nord-Ouest Québécois, nous permettent d'espérer d'importantes découvertes de cuivre, d'amiante, de nickel et de zinc. Ainsi, l'industrie minière de cette région sera maintenue et connaîtra un regain de vigueur certain.

#### L'AVENIR:

Le développement industriel de la province entraînera une augmentation de la demande de capitaux ainsi que des produits de consommation que nous finançons. Il stimulera aussi largement l'acquisition et le remplacement d'installation et d'équipement industriel et commercial. Les industries de fabrication et de transformation, le commerce de détail et les services vont prendre de plus en plus d'ampleur.

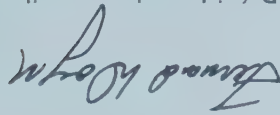
Cela entraînera inévitablement une augmentation considérable du volume d'affaires que nous croyons être en mesure d'absorber par auto-financement.

Il existe présentement des mécanismes gouvernementaux susceptibles de diriger et de rationaliser certaines institutions financières. Nous sommes d'opinion que ces mesures gouvernementales, instituées dans le but principal de protéger l'épargnant et de normaliser les sociétés financières qui font appel à l'épargne, pourraient nous être d'une très grande utilité pour promouvoir notre service d'épargne et nous assurer ainsi une disponibilité de capitaux, nécessaires à une expansion rationnelle et diversifiée.

#### LE PERSONNEL:

La direction tient à rendre un hommage spécial à tous les membres du personnel, qui par leur esprit d'initiative, leur travail et un effort constant ont permis de maintenir un degré d'efficacité aussi remarquable.

Au nom du conseil d'administration:



Président du conseil.



Président.



## RAPPORT DES ADMINISTRATEURS

Aux actionnaires,

La quinzième année d'opération de votre société s'est terminée le 30 septembre 1970. Les résultats obtenus sont encourageants, tenant compte des difficultés économiques dont le pays a eu à faire face tout au cours de l'année écoulée.

### REVENUS:

Les revenus d'opération se sont maintenus à \$1,564,101. en 1970 contre \$1,565,917. en 1969. Les revenus nets avant impôts se sont élevés à \$390,706., y incluant un revenu exceptionnel de \$35,650., comparativement à \$358,910. l'an dernier, soit une augmentation de 9%. Les bénéfices nets, pour leur part, se sont chiffrés à \$187,494. contre \$173,784. au 30 septembre 1969.

### DIVIDENDES:

Le dividende régulier de \$0.40 par action ordinaire, classe "A" a été payé à raison de \$0.10 à la fin de chacun des trimestres suivants: Décembre - Mars - Juin et Septembre. Une somme de \$34,000. a donc ainsi été distribuée aux détenteurs d'actions classe "A". Les dividendes réguliers sur les actions privilégiées se sont élevés à \$76,107. contre \$82,755. en 1969, par suite du rachat obligatoire d'une tranche de \$100,000. d'actions privilégiées, 1er rang, U.S. 1963. La dernière tranche de \$100,000. est rachetable le 1er décembre 1970.

### GAIN PAR ACTION:

Compte tenu du bénéfice exceptionnel, les détenteurs de 85,000 actions ordinaires, classe "A", en circulation, ont gagné \$0.83 l'action, comparativement à \$0.71 chacune l'année dernière. Les actions classe "D" pour leur part ont enregistré un gain net de \$0.53 l'action, contre \$0.41 l'an dernier.

### FRAIS GENERAUX ET D'ADMINISTRATION:

Les frais généraux et d'administration se sont maintenus sensiblement au même niveau que l'an dernier. Ils se sont élevés à \$476,892. pour l'année écoulée, alors qu'ils étaient de \$474,630. en 1969. Pour leur part, les dépenses variables ont été réduites de \$206,600. à \$201,655.

Le rythme d'augmentation du prix des biens de consommation, des services et de la main-d'œuvre semble se normaliser dans les mêmes proportions selon que les mesures énergiques adoptées pour combattre l'inflation produisent leurs effets.

### LES OPERATIONS:

Les opérations se sont continuées de la même manière et sur la même base qu'au cours des années passées. Cependant, le champ d'activité a été élargi de façon à pouvoir offrir à la population des services financiers complets. C'est ainsi que votre société offre un service d'épargne permettant aux épargnants de faire fructifier leurs économies en la plaçant sur billets garantis à court terme, série "Z". Ces placements peuvent être faits, remboursables à demande, à trois mois, six mois, neuf mois ou un an. Les intérêts payés sont supérieurs à ceux offerts sur le marché et ils sont versés à tous les six mois. Une campagne de publicité a été mise de l'avant dans le but d'instruire, de renseigner la population et de lui faire connaître les possibilités qui lui sont offertes.

MOTEL COLLIERI INC.

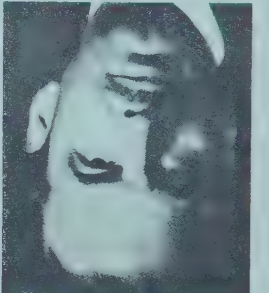
EMILE BRAZEAU



ADMINISTRATEUR

D'ASSURANCE SUR LA VIE

STANLEY S. BROOK



ADMINISTRATEUR

LEOPOLDO REGAUDIE



ADMINISTRATEUR

RENE VANASSE



ADMINISTRATEUR

ARTHUR J. E. CHILD  
VICE-PRESIDENT  
PRESIDENT  
BURNS FOOD LTD.



ADMINISTRATEUR  
ET OFFICIER

HILAIRE BOISSÉ  
PRESIDENT  
H. BOISSÉ ASS. LTÉE



ADMINISTRATEUR  
ET OFFICIER

JEAN-MAURICE ROULET  
ADJOINT AU TRÉSORIER



OFFICIER

GILLES GAUTHIER  
DIRECTEUR GÉNÉRAL  
ADJOINT



OFFICIER

MARC LAVIGNE  
ASSOCIÉ  
LAVIGNE & LAFONT  
NOTAIRES



ADMINISTRATEUR  
ET OFFICIER

FERNAND DOYON  
PRÉSIDENT DU CONSEIL  
ET DIRECTEUR GÉNÉRAL



ADMINISTRATEUR  
ET OFFICIER

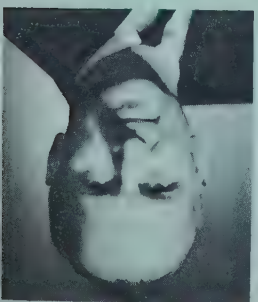
1970

OFFICIERS

ET LES

LES ADMINISTRATEURS

BERNARD DAVID  
PRÉSIDENT



ADMINISTRATEUR  
ET OFFICIER



# CORPORATION DESCOMPTÉ CONTINENTAL

## 15<sup>e</sup> RAPPORT ANNUEL 1970

### VERIFICATEURS

Raymond, Campbell, Bélanger, Walton,  
Chabot & Willetts  
Montréal.

### AGENTS FINANCIERS

Lévesque, Beaubien Inc.  
Montréal (Canada)  
Kidder, Peabody & Co.  
Boston (Etats-Unis)

### CONSEILLERS JURIDIQUES

Ogilvy, Cope, Porteous, Hanzard, Marler,  
Montgomery & Renault,  
Montréal.

### BANQUIERS

Banque Canadienne Nationale  
Banque de Montréal  
Banque Royale du Canada

### FIDUCIAIRE

Trust Général du Canada

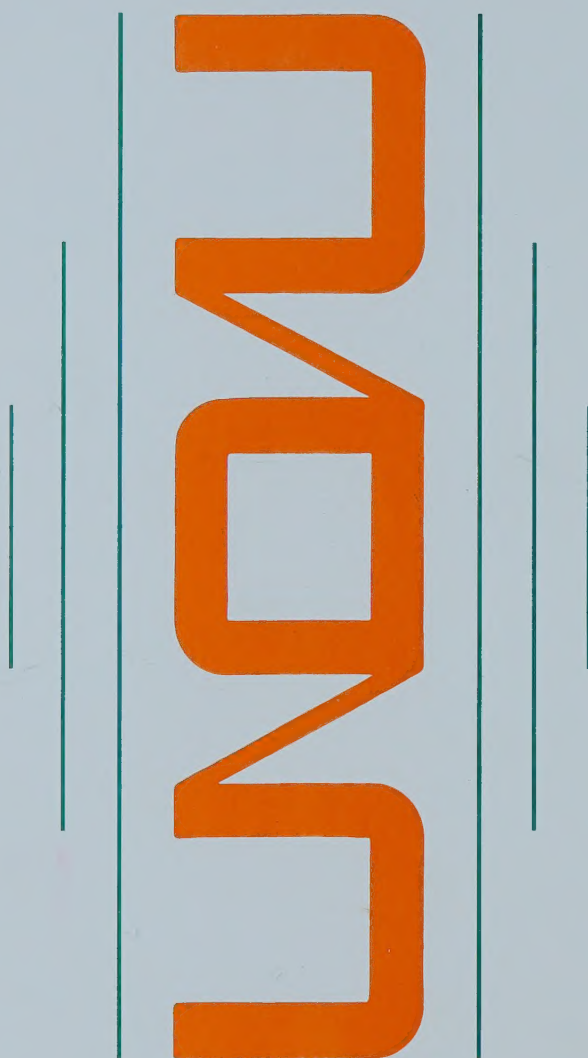
### REGISTRARE ET AGENT DE TRANSFERT

Montréal Trust Company  
Pour les actions ordinaires Classe "A"  
et les actions privilégiées 1964





Rapport annuel 1970



CORPORATION D'ESCOMPTÉ CONTINENTAL



**MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**  
**MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS**

**\*BOISSE, Hilaire**, président - president  
H. Boissé Assurance Limitée,  
La Sarre, P. Q.

**BROCK Stanley E.**, président - president  
L'Industrielle Compagnie d'Assurance-Vie  
Québec, P. Q.

**BRAZEAU, Emile**, président - president  
Colibri Motel Inc.,  
Rouyn, P. Q.

**\*CHILD, Arthur J. E.**, président - president  
Burns Foods Limited,  
Calgary, Alta.

**\*DAVID, Bernard**, président - president  
Corporation D'escompte Continental,  
La Sarre, P. Q.

**\*DOYON, Fernand**, président du conseil  
chairman of the board,  
Corporation D'escompte Continental,  
La Sarre, P. Q.

**\*LAVIGNE, Marc**, Notaire - Notary  
La Sarre, P. Q.

**MERCIER, Pierre**, Avocat - Lawyer  
Outremont, P. Q.

**BÉGAUDIE, Léopold**, Financier,  
Rouyn, P. Q.

**VANASSE, René**, président - president,  
Vanasse Tire Ltd,  
Freilighsburg, P. Q.

\* Membre de l'exécutif  
\* Member of executive committee

**OFFICIERS — OFFICERS**

**FERNAND DOYON**  
Président du conseil et directeur général  
Chairman of the board and general manager

**BERNARD DAVID**  
Président  
President

**ARTHUR J. E. CHILD**  
Vice-président  
Vice-president

**MARC LAVIGNE**  
Secrétaire  
Secretary

**HILAIRE BOISSE**  
Trésorier  
Treasurer

**GILLES GAUTHIER**  
Directeur général adjoint  
Assistant general manager

**JEAN-PAUL CARRIER**  
Directeur du crédit  
Credit Manager

**JEAN-MARIE GOULET**  
Adjoint au trésorier  
Assistant to the treasurer

**AR47**

**RAPPORT INTÉRIMAIRE**  
pour les six mois terminés  
le 31 mars 1970  
avec chiffres comparatifs

**INTERIM REPORT**  
for the six months period ended  
March 31 1970  
with comparative statistics

**CORPORATION  
D'ESCOMPTÉ  
CONTINENTAL**  
*dk*  
**CONTINENTAL  
DISCOUNT  
CORPORATION**

**CDN**



La Sarre, Québec

## Résultats d'opérations

pour les six mois terminés le 31 mars

	1970	1969
Comptes à recevoir .....	\$12,364,367	\$13,053,833
Revenus .....	766,544	761,752
Coût des emprunts .....	379,511	357,022
Frais d'administration .....	230,127	231,201
Bénéfices avant impôts .....	167,556	173,529
Provision pour impôts .....	78,300	88,500
BENEFICES NETS .....	89,256	85,029
Par action classe "A" .....	0.41	0.38

## AUX ACTIONNAIRES,

Les résultats du premier semestre de l'année en cours démontrent un accroissement des bénéfices et une diminution des frais d'administration. Ces améliorations aux principaux postes des états financiers, consécutives pour les quatre (4) dernières années, sont encourageantes.

Face aux restrictions monétaires actuelles, votre compagnie a lancé un programme de publicité, destiné à la faire connaître des investisseurs de toutes catégories de manière à canaliser une partie des épargnes du grand public pour maintenir ses opérations courantes et même les accroître. Ainsi elle propose aux épargnants des placements sur billets à court terme, (1 à 365 jours) série "Z", sur lesquels elle verse actuellement jusqu'à 9% d'intérêt.

Selon l'expérience de votre compagnie, les opérations du second semestre sont toujours plus fructueuses et devraient donc produire pour l'année en cours d'excellents résultats.

BERNARD DAVID  
Président,  
Président.

9 avril 1970

Sujet à la vérification de fin d'année.

La Sarre, Québec

## Results of the operations

for the six months ending March 31st

	1968	1967
Comptes à recevoir .....	\$13,087,004	\$12,270,401
Revenus .....	721,568	673,394
Coût des emprunts .....	321,708	310,377
Frais d'administration .....	240,568	251,257
Bénéfices avant impôts .....	159,292	111,760
Provision pour impôts .....	77,700	59,126
NET EARNINGS .....	81,592	52,634
Per class "A" share .....	0.35	0.22

## TO THE SHAREHOLDERS:

The results for the first six months of the current year show an increase in net earnings and a decrease of operating costs. Improvement of our financial statements, consecutive for the last four (4) years is significant.

In view of the actual monetary restriction, your company has launched a publicity program, in order that the investors of all categories learn about your organization, so that, they may invest a portion of their savings with us in order to maintain our operation and even increase it. Therefore the company offers short terms investment notes (1 to 365 days) serie "Z" on which it pays up to 9% interest.

Based on your company's past experience, the operation for the second half of the year is always more profitable and therefore should yield some excellent results.

FERNAND DOYON  
Président du conseil,  
Chairman of the board.

April 9, 1970

Subject to year end adjustments.